

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

„WISTIL” S.A W KALISZU

ZA I PÓŁROCZE 2015 R.

**INFORMACJE OKREŚLONE W USTAWIE Z DNIA 29 WRZEŚNIA 1994
O RACHUNKOWOŚCI, ART. 49, OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI
EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW
RYZYKA I ZAGROŻEŃ NA JAKIE JEST NARAŻONY EMITENT
(ROZPORZĄDZENIE MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009R. ,DZ.U.
NR 33 POZ. 259, PAR. 89, UST. 3 UST.1 pkt.3 z późn. zm.).**

Informacje określone w przepisach o rachunkowości.

1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

W dniu 26 czerwca 2015r. odbyło się ZWZA , które podjęło uchwały w następujących sprawach :

- zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014;
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2014r.
- podziału zysku netto za 2014r. - w całości na kapitału zapasowego;
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2014r. i sprawozdania z działalności Grupy;
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014;

Treść uchwał ZWZA przekazano w raporcie bieżącym nr 6/2015 w dniu 26 czerwca 2015 r.

W dniu 28 maja 2015r. ZWZA spółki zależnej „Lubiana „S.A. z siedzibą w Lubianie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2014r. Część zysku w kwocie 2.457,3 tys. zł przeznaczono na dywidendę dla akcjonariuszy co stanowi 3,78 zł za jedną akcję. Ustalono następujące terminy wypłaty dywidendy :

31 lipca 2015 i 13 listopada 2015r. w równych kwotach. „Wistil” S.A posiada na dzień 28 maja 2015r. 625.235 akcji „Lubiana” S.A. i w dniu 31 lipca 2015r. otrzymał I ratę dywidendy w wysokości 1.181.694,15 zł.

W dniu 30 stycznia 2015r. Emitent zawarł porozumienie z Panem M. Kwietniem na mocy którego Wierzyciel (M. Kwiecień) zwalnia Emitenta z długu w kwocie 373.613,05 zł. W następstwie niniejszego porozumienia strony nie są wobec siebie zobowiązane z jakichkolwiek tytułów.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które powodowałyby konieczność zmian do wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym emitenta za I półrocze 2015r.

2.Przewidywany rozwój jednostki: spółka planuje rozwijać działalność w dotychczasowym zakresie: zarządzanie holdingami finansowymi.

3.Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju: w I półroczu 2015r. WISTIL S.A. nie prowadził działalności badawczo-rozwojowej.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki. Sytuacja finansowa spółki w I półroczu 2015r. jest dobra. Emitent otrzymał od spółki zależnej „Lubiana” S.A. dywidendę w kwocie 2.363.388,30 zł . Emitent przewiduje utrzymanie się dobrej sytuacji finansowej w latach następnych.

SPRZEDAŻ

Przychody emitenta w I półroczu 2015r. pozyskiwane były : z tytułu umowy licencyjnej na używanie znaku towarowego i świadczenia innych usług strategicznych na rzecz spółek i partnerów z grupy kapitałowej, oraz z wynajmu nieruchomości.

SYTUACJA KADROWO- PŁACOWA

Przeciętne zatrudnienie w spółce w I półroczu 2015r. wynosiło 3 etaty.

INWESTYCJE

Emitent w I półroczu 2015r. nie prowadził żadnych inwestycji.

STRATEGIA ZARZĄDU

W obszarze zarządzania strategicznego Zarząd koncentrował się na działaniach , których celem było zarządzanie majątkiem finansowym grupy na czele której stoi emitent.

5. Spółka nie nabywała w analizowanym okresie akcji własnych.

6. Spółka nie posiada swoich oddziałów (zakładów).

7. Instrumenty finansowe w zakresie:

a/ryzyka: zmiany cen , kredytowego , istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej , na jakie narażona jest jednostka.

Opis poszczególnych rodzajów ryzyka :

- ryzyko płynności : jednostka jest narażona na ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. W ocenie zarządu , ryzyko utraty płynności należy uznać jako nieistotne. Poziom kapitału stałego spółki w stosunku do kapitałów łącznych świadczy o wysokim stopniu stabilności źródeł finansowania.

- ryzyko kredytowe: jednostka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko niewywiązywania się przez wierzycieli ze swoich zobowiązań i tym samym spowodowanie strat dla jednostki. Z uwagi , iż zarówno pożyczki otrzymane od spółki „Piotrowice” Sp. z o.o. oraz udzielona pożyczka przez Emitenta stanowią niewielki udział w kapitałach własnych zarząd ocenia to ryzyko jako nieistotne.

- ryzyko walutowe : nie dotyczy Emitenta , gdyż nie prowadzi transakcji walutowych i nie posiada kredytów i pożyczek w walutach obcych;

- ryzyko zmiany cen : zgodnie z przyjętą strategią biznesową Spółka nie posiada ekspozycji, z których wynika ryzyko zmiany cen.

b/ przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji , dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Z uwagi na niską istotność ryzyka Spółka nie stosuje zaawansowanych instrumentów finansowych zabezpieczających.

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w półrocznym sprawozdaniu finansowym

PODSTAWOWE DANE EKONOMICZNO - FINANSOWE

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Wartość ta za I półrocze ukształtowała się na poziomie 2.292,3 tys. zł

W I półroczu 2015r. Spółka zanotowała zysk netto, wynoszący 4.559,1 tys. zł.

Zobowiązania i należności. Na dzień 30.06.2015 roku ogólny poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki wyniósł 5.982,9 tys. zł.

Na koniec okresu firma posiadała należności krótkoterminowe w ogólnej kwocie 2.755,7 tys. zł .

SYTUACJA MAJĄTKOWA

Aktywa trwałe stanowią 92,3 % całego majątku spółki . Największy udział (ca 87%) w majątku stanowią inwestycje długoterminowe w postaci akcji w jednostkach powiązanych. Rzeczowe aktywa trwałe stanowią ca 4,6 % aktywów trwałych.

SYTUACJA FINANSOWA

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie przez emitenta w I półroczu 2015r. dodatniego wyniku finansowego wynoszącego 4.559.088,11 zł , co stanowi:

- sumy aktywów 5,5%;
- przychodów ogółem 88,2% (rentowność netto);
- zaangażowanego kapitału własnego 5,9 %.

SYTUACJA DOCHODOWA

Wskaźniki dochodowości majątku netto i kapitału własnego uległy poprawie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

a) ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym – aktualnie koniunktura w branży przemysłu lekkiego nie ma znaczenia dla Emitenta , gdyż zaprzestał działalność produkcyjną i koncentruje się na zarządzaniu grupą kapitałową ;

b) ryzyko związane z płynnością – spółka nie powinna mieć problemów z bieżącym regulowaniem swoich zobowiązań.

INFORMACJE OKREŚLONE W ROZPORZĄDZENIU MINISTRA FINANSÓW Z DNIA 19 LUTEGO 2009 R, DZ.U. NR 33 POZ. 259, PAR. 89, UST. 1 pkt.3 z PÓŹN.ZM.

1. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W Spółce w badanym okresie nie wystąpiły transakcje znaczące dla działalności emitenta, w tym znane emitentowi umowy zawarte pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

2. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych

„WISTIL” S.A. w Kaliszu jest od marca 1998 roku spółką publiczną, notowana na rynku giełdowym GPW.

Emitent jest powiązany kapitałowo z Panią Z. Kwiecień, która wraz z podmiotami zależnymi posiada pośrednio łącznie 601.563 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 60,16% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

- w tym :

- Pani Zenona Kwiecień posiada 116.189 akcji Emitenta;

- Z.P.S.Ch. i M. „Piotrowice” Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi posiada 485.374 akcji Emitenta;

Z.S.Ch. i M. „Piotrowice II” Sp. z o.o. Tarnobrzeg posiada 213.300 akcji Emitenta, co stanowi 21,33% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Pani Iwona Kwiecień-Poborska posiada 80.001 akcji „WISTIL” S.A., co stanowi 8,00% udziału w kapitale zakładowym i daje tyle samo głosów i taki sam procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Ponadto Emitent jest powiązany kapitałowo z :

- „Haft” S.A. w Kaliszu, gdzie posiada 717.085 akcji tej Spółki;

- Z.P.S. „Lubiana” S.A. w Lubianie , gdzie posiada 625.235 akcji tej Spółki.

3. Informacje o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

W badanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W pierwszym półroczu 2015 r. Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

5. Informacje o udzielonych pożyczkach

W dniu 3 lutego 2015r. Emitent podpisał umowę pożyczki dla firmy „Gramark” Zakłady Dzielarskie Zenona Kwiecień. Kwota pożyczki 100.000,00 zł z terminem spłaty do 31.12.2016r. Umowa zawarta została na warunkach rynkowych z oprocentowaniem WIBOR 1 M plus marża. W I półroczu 2015r. firma Gramark spłaciła przed terminem powyższą pożyczkę.

6. Informacje o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka nie udzielała i nie otrzymywała żadnych poręczeń i gwarancji.

7. Informacje o emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem nie było emisji papierów wartościowych.

8. Informacje o różnicach pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany okres

W okresie objętym raportem emitent nie publikował prognoz wyników.

9. Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Spółka tak zarządzała swymi zasobami finansowymi, aby zapewnić zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań w roku 2015 i okresach następnym.

10. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent nie przewiduje nowych inwestycji.

11. Informacje o czynnikach i nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wynik z działalności.

W I półroczu 2015r. - nie wystąpiły.

12. Informacje o zmianach w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

W okresie sprawozdawczym kontynuowano zasady zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

13. Informacje o umowach zawartych między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub

zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

W okresie obrotowym nie zawarto wyżej wymienionych umów.

14. Informacje o wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku

W pierwszym półroczu 2015 wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób zarządzających wyniosły: Mieczysław Kędzierski – Prezes Zarządu – 30.000 zł, Artur Poborski – Wiceprezes Zarządu – 18.000 zł,

Natomiast wynagrodzenia, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących wyniosły: Zenona Kwiecień – Przewodnicząca RN – 3.000 zł, Nina Surma – Członek RN – 1.200 zł, Jarosław Marczak – Członek RN – 1.200 zł, Marcin Hausman – Członek RN – 1.200 zł, Zbigniew Turlakiewicz – 1.200 zł.

15. Informacje o łącznej liczbie i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie)

„WISTIL” S.A. posiada 1.000.000 akcji o wartości nominalnej wszystkich akcji 5 mln. zł. (1 akcja – 5,00 zł.)

1. Na 30.06.2015 r. osoby zarządzające Emitentem, według jego wiedzy, nie posiadały akcji emitenta ani akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta.

2. Na 30.06. 2015 r. w rękach osób nadzorujących Emitenta akcje emitenta oraz akcje i udziały w jednostkach powiązanych Emitenta, według jego wiedzy, posiadała:

- Pani Zenona Kwiecień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej posiada 116.189 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 580.945,00 PLN, a poprzez

podmioty powiązane posiadała 601.563 akcji „WISTIL” S.A. o łącznej wartości nominalnej 3.007.815,00 zł.

- Pan Zbigniew Turlakiewicz – członek Rady Nadzorczej posiada 45 akcji „Wistil” S.A. o łącznej wartości 225,00 zł.

Ponadto Zenona Kwiecień posiadała poprzez:

1. „WISTIL” S.A.

- 625.235 akcji „LUBIANA” S.A w Łubianie;
- 717.085 akcji „HAFT” S.A. w Kaliszu;

2. „HAFT” S.A.

- 9.165 akcji „Lubiana” S.A. w Łubianie k/Kościerzyny

3. „LUBIANA” S.A.

- 6.750.624 akcji Polskie Fabryki Porcelany Ćmielów i Chodzież S.A. w Ćmielowie;
- 100 % udziałów w „Limko” Sp. z o.o.
- 51 % udziałów w „Lubeko” Sp. z o.o.
- 96% udziałów Lubiana Hurt Sp. z o.o.;
- 3.393.134 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej

4. Polskie Fabryki Porcelany Ćmielów i Chodzież S.A.

- 895.522 akcji HSG „IRENA” S.A. w Inowrocławiu w upadłości likwidacyjnej
(patrz graficzny schemat grupy)

16. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie zna wyżej wymienionych umów.

17. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Emitent nie posiada systemu kontroli programu akcji pracowniczych.

18. Informacje o dacie zawarcia przez emitenta umowy oraz łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z tej umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 19 maja 2015r. Emitent zawarł umowę z firmą audytorską „Doradca Auditors” Sp. z o.o. z/s w Gdańsku na przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015r., a także na badanie sprawozdania finansowego Spółki WISTIL S.A. oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej WISTIL za 2015 rok.

Za wykonanie usług objętych powyższą umową WISTIL zapłaci Zleceniobiorcy:

- a) kwotę 7.500 zł plus VAT za I półrocze 2015r. (za przegląd ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF);
- b) kwotę 18.000 zł plus VAT za 2015 rok (za badanie ksiąg rachunkowych Spółki WISTIL S.A. oraz za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg ustawy o rachunkowości i za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wg MSR/MSSF);
- c) nie istnieją inne tytuły do wynagrodzenia podmiotu uprawnionego, niż określone w lit. a) i b) .

Łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014r. wyniosła 7.000 zł plus VAT, natomiast łączna wysokość wynagrodzenia dla podmiotu uprawnionego za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok wyniosła 20.000 zł plus VAT)

W okresie sprawozdawczym nie toczyło się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowanie dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Nie było również dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowiłaby odpowiednio 10% kapitałów własnych emitenta.

**SCHEMAT ORGANIZACYJNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ „WISTIL”**

